

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2308	25	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2681	29
	玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)	-52	0	玉米淀粉月间价差(5-9):(日,元/吨)	-84	-2
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	1380070	34235	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	149012	3292
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-167162	-25530	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	-33064	-317
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	98062	0	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	7709	186
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	405	6			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	456.25	4	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	1917072	-154542
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	441161	-27563			
现货市场	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	2226.57	0.39	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2630	0
	平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2190	-10	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	2800	0
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	2147.17	-5.22	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	2780	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	43	0	玉米淀粉主力合约基差	-51	-29
	玉米主力合约基差	-81.43	-24.61	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	530	-30
替代品现货价格	现货价:均价:小麦(日,元/吨)	2429.61	-0.11	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	447	-62
	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	203.04	-0.5	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-91	0
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	377.63	-7.01	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	33.55	0.08
	玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)	127	0	播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)	22.3	0
	玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)	51	0	播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷)	6.4	0
	玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)	294.92	2.92	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.74	0.04
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	26.5	0			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	140.5	-6.2	深加工玉米库存量(周,万吨)	516.9	27.5
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	570	30	淀粉企业周度库存(周,万吨)	137.5	2.4
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	34	4	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	9.53	0.94
	进口玉米计划拍卖数量(周,吨)	119182	42185	进口玉米拍卖成交率(周,%)	98.69	14.36
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	-58	0
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	32.07	0.93	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	-4	0
	深加工玉米消费量(周,万吨)	140.29	5.32	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	-9	0
	酒精企业开机率(周,%)	63.08	0	淀粉企业开机率(周,%)	67.02	0.75
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	9.67	0.61	历史波动率:60日:玉米(日,%)	9.51	0.2
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	10.94	-0.44	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	11.09	-0.29
行业消息	1、经纪商斯通艾克斯集团(StoneX)在3月份报告里表示, 2024/25年度巴西玉米总产量将达到1.309亿吨, 较2月份预测值提高了1%多点, 主要因为首季玉米的前景良好。 2、美国总统特朗普对墨西哥进口产品征收25%关税, 令美国玉米主产州的农户忧心忡忡, 担心可能失去出口份额, 促使主要进口国转向竞争对手南美。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结 (玉米)	2025/26年度美国玉米种植面积预期增加, 叠加贸易紧张局势升级, 美玉米价格明显回落, 进口优势再度凸显。不过, 中国对美玉米加征15%的关税, 且巴西玉米价格优势仍好于美玉米, 贸易商更倾向于等待巴西玉米上市, 短期进口压力不大。国内方面, 东北地区基层粮源出售进度进一步加快, 余粮持续减少。3月中储粮继续增加新一批收储库点, 粮源已从种植户转移到贸易主体, 贸易商主体对市场持乐观态度, 贸易商仍在积极建库, 部分用粮企业继续小幅提价收购。华北黄淮产区基层余粮不多, 种植户看涨预期强烈, 出货意愿偏低, 贸易商收购量相对一般。盘面来看, 市场氛围有所转暖, 玉米期价也震荡回升, 短线参与为主。				 <p>更多观点请咨询!</p>	

观点总结 (淀粉)	随着前期检修结束的企业复工，加之行业生产利润推动，玉米淀粉行业开机率继续回升，产出压力有所提升。且华北地区受雨雪天气影响物流发运，叠加下游需求表现乏力，企业签单走货一般，库存累增较为明显。截至3月5日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量137.5万吨，较上周增加2.40万吨，周增幅1.78%，月增幅1.78%；年同比增幅34.87%。不过，玉原料价格维持上涨态势，企业成本压力下挺价心态强烈。盘面来看，受玉米走势影响，淀粉期价同步收高，短线参与为主。
重点关注	周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、库存情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究